

Den 2. marts 2020 afholdtes ordinær generalforsamling i Ørsted A/S, CVR-nr. 36 21 37 28 ('Selskabet') på Tivoli Hotel & Congress Center, Arni Magnussons Gade 2, 1577 København V.

**Dagsordenen var følgende:**

1. Bestyrelsens beretning om Selskabets og dets datterselskabers virksomhed i perioden 1. januar til 31. december 2019.
2. Forelæggelse af revideret årsrapport til godkendelse.
3. Forelæggelse af vederlagsrapport til vejledende afstemning.
4. Forslag om decharge for bestyrelsen og direktionen.
5. Forslag til anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport.
6. Eventuelt forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til køb af egne aktier.
7. Bestyrelsens forslag.
  - 7.1 Ændring af vederlagspolitikken for bestyrelsen og direktionen.
  - 7.2 Ændring af pkt. 7.3 i Selskabets vedtægter.
  - 7.3 Meddelelse af bemyndigelse.
8. Eventuelle forslag fra aktionærer.
9. Valg af formand og næstformand for bestyrelsen samt valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen.
  - 9.1 Valg af formand.
  - 9.2 Valg af næstformand.
  - 9.3 Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen.
10. Fastsættelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2020.
11. Valg af revisor.
12. Eventuelt.

Bestyrelsesformand Thomas Thune Andersen bød velkommen til aktionærerne og oplyste, at bestyrelsen i overensstemmelse med Selskabets vedtægter havde udpeget advokat Anders Lavesen som dirigent.

Dirigenten gennemgik reglerne i selskabsloven og Selskabets vedtægter vedrørende generalforsamlingens lovlighed og beslutningsdygtighed i relation til de punkter, der var på dagsordenen. Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat et forslag om ændring af Selskabets vedtægter, at der til vedtagelse af dette forslag var krav om, at mindst 50% af aktiekapitalen var repræsenteret på generalforsamlingen, og at dette krav var opfyldt.

Med generalforsamlingens tilslutning konstaterede dirigenten, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig.

Dirigenten oplyste, at dagsordenspunkterne 1 - 5 ville blive behandlet under ét.

#### **Ad dagsordenens pkt. 1 - 5**

Bestyrelsesformand Thomas Thune Andersen aflagde på bestyrelsens vegne beretning om Selskabets og dets datterselskabers virksomhed i perioden 1. januar til 31. december 2019, forelagde den reviderede årsrapport og vederlagsrapport for 2019 samt redegjorde for bestyrelsens forslag til anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport.

Bestyrelsesformand Thomas Thune Andersens gennemgang er vedlagt som [bilag 1](#).

Dirigenten oplyste, at revisionspåtegningen fra Selskabets uafhængige revisor (PricewaterhouseCoopers) fremgik på siderne 178 - 180 i årsrapporten for 2019. Dirigenten oplæste en dansk oversættelse af det engelske konklusionsafsnit i revisionspåtegningen (årsrapporten for 2019, side 178).

Dirigenten åbnede herefter for debat om dagsordenspunkterne 1 - 5.

Claus Wiinblad (ATP) takkede Selskabet for det imponerende afkast til aktionærene på over 60 pct. fra starten af 2019 til dags dato til trods for den seneste tids korrektion i aktiemarkedet.

Han fremhævede, at den øgede fokus på klimadagsordenen kombineret med reduktionen af LCoE ('Levelised cost of electricity') på havvindenergi havde medført en kraftig vækst i antallet af forventede fremtidige havvindmølleprojekter, men også en stærkt stigende konkurrence med nye konkurrenter, herunder flere af de store olieselskaber.

Claus Wiinblad bemærkede, at de meget lave tildelingspriser på nogle af de seneste havvindmølleauktioner, fx tildelingen i Massachusetts til Shell og EDPR, viste, at det fremtidige afkast fra havvindprojekter var under pres. Denne markedssituation udgjorde ifølge Claus Wiinblad både en mulighed og en udfordring for Selskabets vækst, idet han noterede, at Selskabets track-record indenfor havvind skulle udnyttes til at vinde de rigtige projekter til de rigtige priser, så Selskabet fortsat både kunne vokse og levere de forventede afkast.

Claus Wiinblad anså det for positivt, at Selskabet var gået ind i vedvarende energiprojekter uden for kerneområdet havvind, fx landvindforretningen i USA samt initiativerne indenfor solenergi, lagring og hydrogen. Udviklingen af disse nye områder kunne være en anden udfordring for Selskabet.

Claus Wiinblad roste endelig Selskabets transparens omkring dets forhold, rapportering og kommunikation til investorerne, herunder rapporteringen omkring bæredygtighed og skat.

Bestyrelsesformand Thomas Thune Andersen takkede Claus Wiinblad for indlægget.

Helle Bordinggaard (Dansk Aktionærforening) lykønskede Selskabet med Corporate Knights' kåringen som verdens mest bæredygtige virksomhed. Hun bemærkede, at årsrapporten var meget grundig, men at det kunne overvejes at gøre denne kortere. Endvidere udtrykte hun utilfredshed med, at der ikke var udarbejdet et dansk resumé af årsrapporten for 2019. Hun bad derfor om at få oplyst de seneste års antal af print, downloads og online gennemlæsninger af Selskabets årsrapporter og resuméer. Helle Bordinggaard spurgte derudover ind til sproget på fremtidige generalforsamlinger, sikringen af bæredygtighed i relation til biomasse, cyber-sikkerhed og ledelsens aktiebeholdninger.

Som svar på spørgsmålene om antal af print, downloads og online gennemlæsninger af Selskabets årsrapporter og resuméer oplyste koncernfinansdirektør Marianne Wiinholt, at Selskabet havde oplysninger om antallet af klik på rapporter og resumeer, men ikke kunne skelne mellem downloads og online gennemlæsninger. Hun oplyste herefter, at der i årene 2017 og 2018 havde været følgende antal klik på årsrapporter og resumeer:

2017 årsrapport og resumé:

Engelsksproget årsrapport: 527

Engelsksproget resumé: 125

Dansksproget årsrapport: 316

Dansksproget resumé: 146

2018 årsrapport og resumé:

Engelsksproget årsrapport: 10.298

Engelsksproget resumé: 1893

Dansksproget resumé: 829

Som svar på spørgsmålet om sproget på fremtidige generalforsamlinger oplyste bestyrelsesformand Thomas Thune Andersen, at Selskabet ikke havde planer om at ændre, at generalforsamlingerne afholdes på dansk.

Som svar på spørgsmålet om biomasse oplyste administrerende direktør Henrik Poulsen, at Selskabet gjorde meget for at sikre, at den indkøbte biomasse var bæredygtig, og at Selskabets leverandører skulle overholde de af Selskabet anvendte kriterier for bæredygtighed. Grundprincipperne for bæredygtighed gik ud på bevare biodiversitet og vækst i skovene ved at anvende overskudstræ. Administrerende direktør Henrik Poulsen supplerede med, at ca. 50% af Selskabets biomasse kom fra Baltikum, ca. 25% fra USA og ca. 10% fra Danmark. Endvidere nævnte han, at Selskabet gerne så, at de opstillede kriterier for bæredygtighed blev indarbejdet i den danske lovgivning.

Som svar på spørgsmålet om cyber-sikkerhed oplyste koncernfinansdirektør Marianne Wiinholt, at Selskabet så meget alvorligt på risikoen for cyber-angreb og derfor havde iværksat omfattende beredskabsaktiviteter.

Som svar på spørgsmålet om ledelsens aktiebeholdninger oplyste administrerende direktør Henrik Poulsen, at de øvrige medlemmer af koncernledelsen alle deltog i Selskabets aktiebaserede incitamentsprogram og derfor havde købt aktier i Selskabet for egne midler svarende til mindst 50% af deres årsløn. Bestyrelsesformand Thomas Thune Andersen supplerede med, at Selskabet ikke stillede krav om, at medlemmerne af Selskabets bestyrelse ejede aktier i Selskabet.

Dr. Henrik Pontzen (Union Investment) stillede spørgsmål om cirkulær økonomi i relation til rotorblade og brug af flydende fundamenter. Som svar herpå oplyste administrerende direktør Henrik Poulsen, at det stadig blev undersøgt, hvordan materiale, der indgik i vingerne på havvindmøller, kunne genanvendes, når vindmøllerne til sin tid skulle nedtages i større skala, hvilket stadig lå nogle år ude i fremtiden. Det var ifølge Henrik Poulsen en væsentlig opgave for industrien at sikre, at materialerne kunne indgå i en cirkulær sammenhæng. Henrik Poulsen oplyste også, at flydende fundamenter primært blev brugt i pilotprojekter. Selskabet deltog ikke i disse projekter, men fulgte udviklingen inden for området. Den umiddelbare risiko ved brug af flydende fundamenter var ifølge Henrik Poulsen ikke større end ved traditionelle fundamenter, men brug af flydende fundamenter kunne føre til restriktioner, idet de nødvendige flydeankre ellers kunne være til gene for andre industrier, eksempelvis fiskeriet.

Efter debatten konstaterede dirigenten, at generalforsamlingen tog bestyrelsens beretning til efterretning med de supplerende bemærkninger, som var fremkommet fra aktionærerne og Selskabets ledelse.

Dirigenten gennemførte afstemning om dagsordenens pkt. 2, 3, 4 og 5 og konstaterede herefter, at årsrapporten for 2019 var godkendt af generalforsamlingen, at vederlagsrapporten for 2019 var godkendt af generalforsamlingen, at generalforsamlingen meddelte bestyrelsen og direktionen discharge, og at generalforsamlingen godkendte det af bestyrelsen indstillede udbytte på 10,50 kr.

pr. aktie á nominelt 10 kr. svarende til en samlet udbyttebetaling på 4.414 mio. kr. for regnskabsåret 2019.

#### **Ad dagsordenens pkt. 6**

Dirigenten oplyste, at der ikke var forslag fra bestyrelsen om en bemyndigelse til at købe egne aktier, hvorfor dagsordenspunktet udgik.

#### **Ad dagsordenens pkt. 7**

##### **Ad dagsordenens pkt. 7.1**

Bestyrelsesformand Thomas Thune Andersen oplyste, at bestyrelsens forslag til en ændret vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen udsprang af nye krav i selskabsloven. Endvidere havde bestyrelsen foreslået en mindre opdatering af reglerne i vederlagspolitikken for udbetaling af et særligt vederlag til de efterladte, hvis en direktør afgik ved døden under ansættelsen.

Dirigenten oplyste, at bilag A i indkaldelsen til generalforsamlingen gengav bestyrelsens forslag til ændret vederlagspolitik.

Dirigenten oplyste, at forslaget kunne vedtages med simpelt stemmeflertal.

Dirigenten konstaterede, at ingen havde bemærkninger til forslaget.

Dirigenten gennemførte afstemning og konstaterede herefter, at de foreslåede ændringer af vederlagspolitikken var godkendt af generalforsamlingen.

##### **Ad dagsordenens pkt. 7.2**

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag om ændring af pkt. 7.3 i Selskabets vedtægter, således at forelæggelse af vederlagsrapport til vejledende afstemning indsættes som et nyt pkt. 3 på standarddagsordenen for Selskabets ordinære generalforsamlinger.

Dirigenten oplyste, at bilag B i indkaldelsen til generalforsamlingen inkluderede en version af vedtægterne, hvor bestyrelsens forslag var fremhævet med ændringsmarkeringer.

Dirigenten oplyste, at forslaget kunne vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede kapital.

Dirigenten konstaterede, at ingen havde bemærkninger til forslaget.

Dirigenten gennemførte afstemning og konstaterede herefter, at den foreslåede vedtægtsændring var godkendt af generalforsamlingen.

### **Ad dagsordenens pkt. 7.3**

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag om, at Anders Zoëga Hansen, Head of Legal i Ørsted, blev bemyndiget (med fuld substitutionsret) til at anmelde den på generalforsamlingen vedtagne beslutning om ændring af vedtægterne til Erhvervsstyrelsen og til at foretage sådanne ændringer eller tilføjelser til beslutningen og/eller anmeldelsen, som Erhvervsstyrelsen eller andre myndigheder måtte stille som betingelse for registrering eller godkendelse.

Dirigenten oplyste, at forslaget kunne vedtages med simpelt stemmeflertal.

Dirigenten konstaterede, at ingen havde bemærkninger til forslaget.

Dirigenten gennemførte afstemning og konstaterede herefter, at forslaget var godkendt af generalforsamlingen.

### **Ad dagsordenens pkt. 8**

Dirigenten oplyste, at der ikke var modtaget forslag fra aktionærer, hvorfor dagsordenpunktet udgik.

### **Ad dagsordenens pkt. 9**

Dirigenten oplyste, at alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer var på valg.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag om, at:

- Thomas Thune Andersen blev genvalgt som bestyrelsesformand.
- Lene Skole blev genvalgt som næstformand for bestyrelsen.
- Lynda Armstrong, Jørgen Kildahl, Peter Korsholm og Dieter Wemmer blev genvalgt som bestyrelsesmedlemmer.

Endvidere oplyste dirigenten, at oplysninger om de opstillede kandidaters øvrige ledelseshverv, uafhængighed, erfaring og særlige kompetencer fremgik af bilag C til indkaldelsen.

I tilknytning til bestyrelsens forslag redegjorde bestyrelsesformand Thomas Thune Andersen for resultatet af den årlige bestyrelsesevaluering.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var fremkommet andre forslag til kandidater, og at de opstillede kandidater var valgt af generalforsamlingen i overensstemmelse med bestyrelsens forslag.

#### Ad dagsordenens pkt. 10

Dirigenten oplyste, at det fulgte af Selskabets vedtægter og vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen, at medlemmerne af bestyrelsen modtog et fast årligt honorar, som skulle godkendes af generalforsamlingen for det kommende år.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog, at honoraret til bestyrelsen for regnskabsåret 2020 ikke blev ændret i forhold til honoraret for 2019, således at honoraret ville være som følger:

Bestyrelsen	DKK
Bestyrelsens formand	977.280
Bestyrelsens næstformand	651.520
Bestyrelsens øvrige medlemmer	325.760
Formand for Nominerings- & Vederlagskomitéen	130.304
Øvrige medlemmer af Nominerings- & Vederlagskomitéen	81.440
Formand for Revisions- & Risikokomitéen	195.456
Øvrige medlemmer af Revisions- & Risikokomitéen	97.728

Dirigenten gennemførte afstemning og konstaterede, at forslaget om bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2020 var godkendt af generalforsamlingen.

#### Ad dagsordenens pkt. 11

Dirigenten oplyste, at Selskabet havde gennemført et udbud om levering af revisionsydelser. På den baggrund havde Selskabets Revisions- & Risikokomité indstillet til bestyrelsen, at PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab blev genvalgt som Selskabets revisor. I overensstemmelse med indstillingen fra Selskabets Revisions- & Risikokomité var bestyrelsens forslag, at PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab blev genvalgt som Selskabets revisor.

Da der ikke var fremkommet andre forslag til valg af revisor, konstaterede dirigenten, at PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab var genvalgt af generalforsamlingen.

### Ad dagsordenens pkt. 12

Aktionær Knud Møller spurgte ind til, hvorvidt Selskabet fulgte udviklingen og mulighederne indenfor lagring af strøm, herunder om Selskabet havde en afdeling som arbejdede med området. Som svar herpå oplyste administrerende direktør Henrik Poulsen, at Selskabet anvendte batterier i forbindelse med nogle af Selskabets vindmølleparker, men at batterierne ikke havde kapacitet nok til lagre større mængder strøm fra parkerne. Endvidere oplyste han, at Selskabet havde et dedikeret team, som så på mulighederne for produktion af grøn brint baseret på strøm fra havvind.

Da ingen i forsamlingen herefter ønskede ordet, konstaterede dirigenten, at dagsordenen var udtømt.

Bestyrelsesformand Thomas Thune Andersen takkede de fremmødte aktionærer og dirigenten.

Generalforsamlingen blev herefter hævet.

København, den 2. marts 2020

-----  
Anders Lavesen  
Dirigent

-----  
Thomas Thune Andersen  
Bestyrelsesformand